

Mesačník

Papučového rastového portfólia

PI RRP

október 2026

© Papučový investor®

Obsah

Čo nás čaká 3
Nákupy a odpredaje....3
Výkonnosť portfólia 4
Otvorený PI RRP a USMCVM účet 8
Udalosti v portfóliu 8
Discord kanál pre klientov PI RRP 8
Ďalšie informácie 9

© Papučový investor®

Zdravím Ťa,

ďakujeme, že si s nami a investuješ prostredníctvom Papučového riadeného rastového portfólia (PI RRP). V tomto newsletter-i Ti prinášame dôležité informácie o Tvojich investíciách.

Čo nás čaká

- **Odpredaj investície** z októbra 2025 prebehne **v utorok 10.11.2026**
- **Nákup novej investície** prebehne **vo štvrtok 19.11.2026**.
- **Nové vklady je potrebné poslať** najneskôr do **pondelka 16.11.2026**.

Dôležitá informácia: Prostriedky získané odpredajom **zostanú v USD** (nebudú konvertované do EUR) a budú použité na nákup investícií nových. Ak by niekto chcel prostriedky získané odpredajom zo stratégie vytiahnuť, najvhodnejší čas je práve počas týždňa medzi odpredajom a opätovným nákupom.

Nákupy a odpredaje

Odpredaje

V októbri sme z portfólia odpredali investičnú dávku PIRRP011 zo septembra 2025. Za 13 mesiacov dosiahla v USD **stratu 4.47%** (podľa reálnych transakcií na otvorenom účte). Výnosnosť jednotlivých pozícií v USD (príjmy nekonvertujeme do EUR, ale reinvestujeme v USD) je uvedená v tabuľke nižšie:

Dávka	Transakcia	Dátum	Symbol	Cena	Mena	Množstvo	Suma	Suma total	Zhodnotenie	
PIRRP011	Nákup	18.9.2025	UPWK	$19.03	USD	2.8	53.284	222.452		
	Nákup	18.9.2025	OSK	$135.52	USD	0.4	54.208			
	Nákup	18.9.2025	TDW	$57.25	USD	1	57.25			
	Nákup	18.9.2025	CRC	$57.71	USD	1	57.71			
	Predaj	6.10.2026	UPWK	$8.38	USD	2.8	23.464	212.516	-55.96%	-4.47%
	Predaj	6.10.2026	OSK	$134.03	USD	0.4	53.612		-1.10%	
	Predaj	6.10.2026	TDW	$82.70	USD	1	82.7		44.45%	
	Predaj	6.10.2026	CRC	$52.74	USD	1	52.74		-8.61%	

Nákupy

15.10.2026 sme nakúpili ďalšiu investičnú dávku (PIRRP024) v zložení:

- Dorian LPG Ltd (@ 54.67 USD/akciu)
- Progyny, Inc (@ 28.19 USD/akciu)
- Hewlett Packard Enterprise Company (@ 57.92 USD/akciu)
- Nutanix, Inc (@ 68.30 USD/akciu)

Informáciu o nákupe uvidíš vo svojom účte v časti Transakcie a obchody, a zároveň Ti konfirmácia prišla do sekcie Správy.

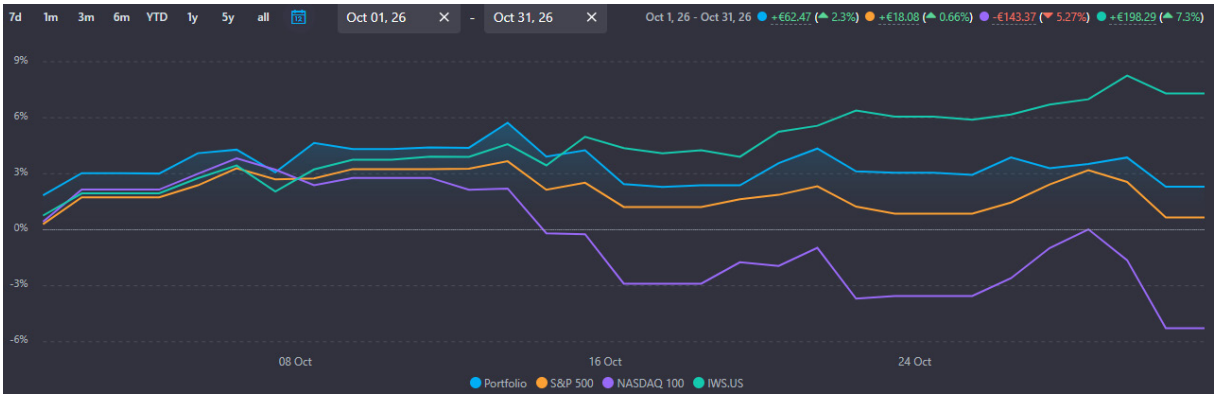
© Papučový investor®

Výkonnosť portfólia

(Výkonnosť sledujeme na reálnom investičnom účte N. Nepelu – detaily sú dostupné na tejto linke. Výnosnosť počítame v EUR. Porovnanie s benchmarkami zohľadňuje mesačné nákupy počas prvých 13 mesiacov od založenia portfólia)

Mesačná výkonnosť

V **októbri 2026** PI RRP stratégia v EUR vyjadrení **zarobila 2.3%** (v USD vyjadrení 0.87%), pričom porazila S&P 500 aj NASDAQ 100, avšak zaostala za IWS. Vývoj za uplynulý mesiac je v grafe nižšie (PI RRP Portfólio je značené modrou farbou):



Počas októbra 28 z 52 spoločností v portfóliu zaznamenalo nárast v EUR vyjadrení, v USD vyjadrení to bolo 27 z 52. V EUR vyjadrení najviac získalo FIGS (+56%), najviac padlo CDE (-25%) (veľkosť obdĺžnika predstavuje vstupnú hodnotu titulu na začiatku mesiaca):



© Papučový investor®

Výkonnosť aktívnych „dávok“

Ku koncu októbra 2026 máme otvorených 13 investičných dávok po 4 tituly, pričom 9 z nich je v pluse a 4 v mínuse. Najlepšie je na tom dávka PIRRP013 so **ziskom 40.5%**, najhoršie je na tom dávka PIRRP019 so **stratou 15.94%**. Detaily sú v tabuľke nižšie:

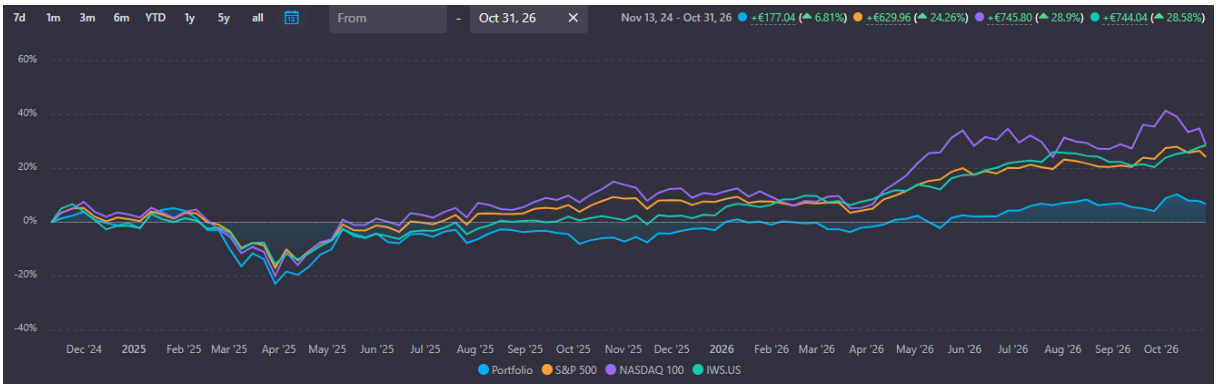
Name	Value/Invested	Gain	Allocation
PIRRP012 4 items	€191.78 €192.45	-€0.25 ▼ 0.13%	7.07%
PIRRP013 4 items	€268.95 €192.85	+€78.10 ▲ 40.5%	9.91%
PIRRP014 4 items	€200.66 €177.39	+€24.87 ▲ 14.02%	7.39%
PIRRP015 4 items	€229.14 €188.80	+€40.97 ▲ 21.7%	8.44%
PIRRP016 4 items	€242.76 €219.30	+€23.66 ▲ 10.79%	8.94%
PIRRP017 4 items	€139.63 €124.75	+€14.97 ▲ 12%	5.14%
PIRRP018 4 items	€216.94 €212.87	+€4.80 ▲ 2.25%	7.99%
PIRRP019 4 items	€203.86 €242.86	-€38.71 ▼ 15.94%	7.51%
PIRRP020 4 items	€150.78 €150.61	-€0.28 ▼ 0.19%	5.56%
PIRRP021 4 items	€239.17 €222.74	+€16.94 ▲ 7.61%	8.81%
PIRRP022 4 items	€185.38 €171.31	+€14.33 ▲ 8.36%	6.83%
PIRRP023 4 items	€249.17 €242.98	+€6.19 ▲ 2.55%	9.18%
PIRRP024 4 items	€195.80 €197.22	-€1.42 ▼ 0.72%	7.21%

© Papučový investor®

Celková výkonnosť

Naša stratégia po počiatočnom významnom poklese na začiatku roka 2025 veľkú časť strát vykompenzovala rastom od novembra 2025 do februára 2026 a tiež dobrým výkonom v apríli a v júni 2026. September 2026 však stratégiu opäť významne stiahol nadol ako absolútne, tak aj relatívne voči benchmarkom, pričom október to napriek výbornému rastu v prvej polovici mesiaca nedokázal vykompenzovať.

Napriek tomu, že v EUR vyjadrení je stratégia celkovo po poplatkoch **v zisku 6.81%** (v USD vyjadrení je v zisku 7.38%), za svojimi benchmarkami stále významne zaostáva. Priebeh výkonnosti portfólia v EUR vyjadrení od spustenia a porovnanie s benchmarkami je nižšie:



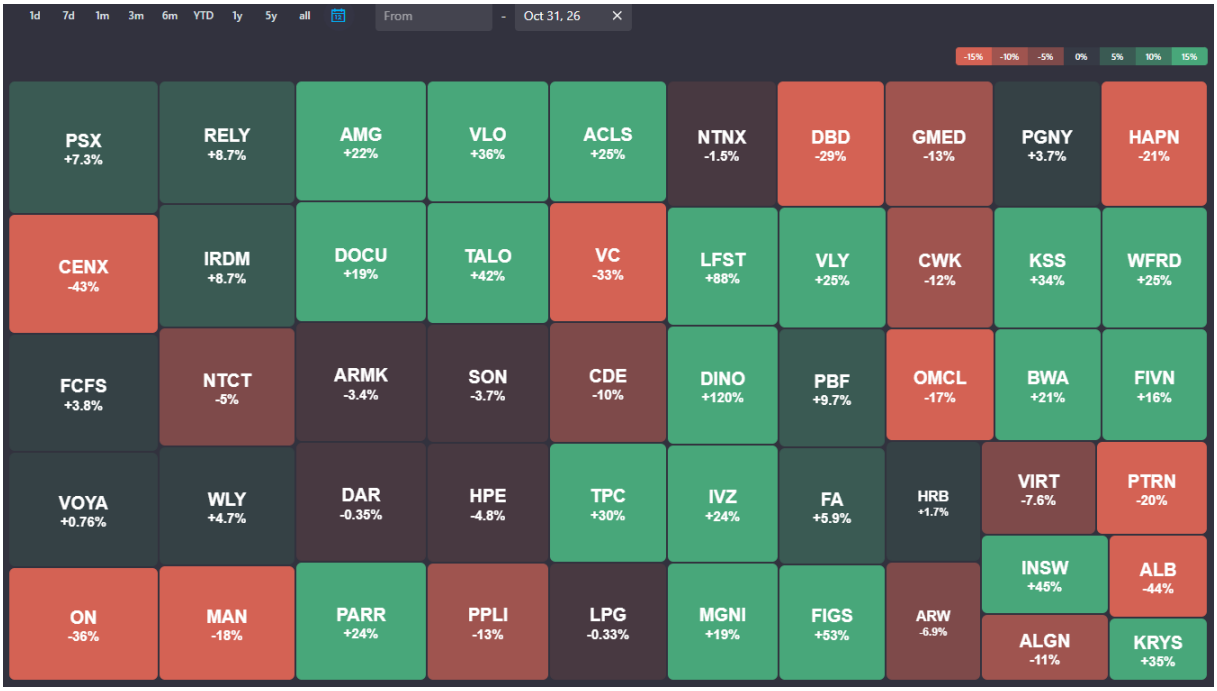
Porovnanie voči benchmarkom:

	1m	3m	6m	1r	Od založenia
PI RRP	2.30%	2.51%	4.61%	13.22%	6.81%
S&P 500 (SPY)	0.66%	4.21%	9.73%	14.18%	24.26%
Nasdaq 100	-5.27%	3.29%	7.71%	12.79%	28.90%
IWS	7.30%	4.93%	13.36%	27.06%	28.58%

PI RRP versus	1m	3m	6m	1r	Od založenia
S&P 500	1.64%	-1.70%	-5.12%	-0.96%	-17.45%
Nasdaq 100	7.57%	-0.78%	-3.10%	0.43%	-22.09%
IWS	-5.00%	-2.42%	-8.75%	-13.84%	-21.77%

Z 52 spoločností v portfóliu je v EUR vyjadrení aktuálne 29 v pluse a 23 v mínuse, čo je zlepšenie oproti minulému mesiacu. Najvýnosnejšou spoločnosťou v portfóliu je momentálne DINO so **zhodnotením 120%**, nasleduje LFST so **zhodnotením 88%** a FIGS, ktorý **zarába 53%**. Nad 20% zarábajú aj INSW, TALO, VLO, KRYS, KSS, TPC, VLY, ACLS, WFRD, PARR, IVZ, AMG a BWA. Najviac výkonnosť ťahá nadol ALB, ktorý **stráca 44%** a za ním CENX so **stratou 43%** a ON so **stratou 36%** Viac ako 20% stráca ešte VC, DBD, HAPN a PTRN. Detaily v grafe nižšie (veľkosť obdĺžnika predstavuje vstupnú hodnotu titulu pri nákupe):

© Papučový investor®



Prečo je výnos taký aký je?

PI RRP je kvantitatívna faktorová stratégia, ktorá sa správa inak ako široký index. Jej výnosnosť je charakterizovaná a majú na ňu silný vplyv nasledujúce skutočnosti:

1. Stratégia je s 52 titulmi oproti širokému indexu omnoho koncentrovanejšia. Jej korelácia voči S&P 500 je 0.68, čo znamená, že aj keď značnú časť investičného horizontu pôjdu PI RRP a S&P 500 plus-mínus podobne, budú aj dni, kedy S&P 500 spadne 2% a PI RRP zarobí 3% (alebo naopak). Treba s tým počítať.
2. Výnosnosť stratégie je „tvorená“ relatívne kratšími obdobiami silného nadvýnosu a/alebo relatívne malým počtom významne nadpriemerne výnosných titulov. Budú obdobia, kedy stratégia bude svoj benchmark „podliezať“. Tieto obdobia môžu trvať aj viacero rokov, preto je investičný horizont 10+ rokov. Zmysluplné porovnania s benchmarkom pre Teba ako investora začnú byť po 3 rokoch investovania do stratégie.
3. Dlhodobé štatistiky potvrdzujú dlhodobú investičnú „dominanciu“ faktorov ako momentum, value a kvalita. Dôležité je nepodľahnúť eufórii v čase, keď sa darí nadmieru dobre, a ani panike v čase, keď je výnos podpriemerný. Pravdepodobnosť je v dlhodobom horizonte na našej strane.
4. Veľmi dôležitú úlohu pri krátkodobej výnosnosti v EUR vyjadrení hrajú kurzové rozdiely.

Celkový výnos Tvojho portfólia sa môže líšiť v závislosti od investovanej sumy, dátumu začiatku, výšky cash zostatku a od pohybov kurzu USD voči EUR. Stav svojich investícií si vieš kedykoľvek skontrolovať po prihlásení sa do svojho účtu online prípadne cez aplikáciu pre iOS alebo Android.

© Papučový investor®

Otvorený PI RRP a USMCVM účet

Na verejnej platforme Snowball máš k dispozícii:

- Otvorený WEM účet N. Nepelu, na ktorom si môžete pozrieť reálnu výkonnosť PI RRP stratégie od založenia 14.11.2024 na účte s mesačnými vkladmi 200 Eur počas prvých 13 mesiacov už **po započítaní** poplatkov, prijatých dividend a ich reinvestovaní.
- Detailnú výkonnosť podkladovej stratégie US MidCap Value Momentum od jej začiatku 15.11.2019. Táto stratégia **nepočíta so žiadnymi poplatkami**, počíta však s reinvestovaním dividend.

V otvorených účtoch si vieš meniť menu USD/EUR a tiež vybrať benchmarky podľa vlastnej preferencie. Upozorňujem, že relevantným ukazovateľom výkonnosti je IRR, ktorý zohľadňuje základnú charakteristiku nášho prístupu – rozloženie investícií v čase.

Udalosti v portfóliu

Dividendy

Počas septembra vyplatili dividendu nasledujúce spoločnosti v našom portfóliu:

- Valley National Bancorp (VLY) vyplatili dividendu 11 centov / akciu 1. októbra
- Albemarle Corporation (ALB) vyplatili dividendu 41 centov / akciu 1. októbra
- H&R Block (HRB) vyplatili dividendu 46 centov / akciu 6. októbra
- John Wiley & Sons (WLY) vyplatili dividendu 36 centov / akciu 22. októbra
-

Suma dividend znížená o zrážkovú daň Ti bola pripísaná na Tvoj investičný účet.

Discord kanál pre klientov PI RRP

Využi aj náš diskusný Discord kanál pre investorov do PI RRP. Je súčasťou prémiového Papučového Discord servera, kde sme jeden kanál vyhradili pre Riadené rastové portfólio.

Ako sa tam dostať?

Na Papučový Discord server sa dostaneš cez túto linku (ak ešte nemáš Discord účet, budeš požiadaný o jeho vytvorenie). Po prihlásení sa na Discord server uvidíš len kanál #overenie. V tomto kanáli do správy napíš výraz **„PI RRP“ + svoj email**, pod ktorým si si PI RRP účet vo WEM otváral. Po manuálnom overení Ti priradíme rolu na zobrazenie a prístup k PI RRP kanálu. Môže to trvať do 24 hodín, tak prosíme o trpezlivosť.

Na čo kanál slúži?

Ak máš akékoľvek otázky, postrehy alebo informácie, ktoré sa týkajú PI RRP, môžeš tak urobiť cez tento kanál. Či už ide o výkonnosť portfólia, technické a admin otázky, alebo o diskusiu k stratégii samotnej. Kanál však neslúži na zdieľanie súkromných údajov, nakoľko je verejne prístupný všetkým PI RRP investorom.

Ak by boli akékoľvek otázky alebo problémy, neváhaj napísať!

© Papučový investor®

Ďalšie informácie

Ak máš akékoľvek otázky, skús najprv pozrieť sekciu „Často kladené otázky“ na stránke nášho portfólia. Snažili sme sa zozbierať všetko to najpálčivejšie, čo vás ako klientov a potenciálnych klientov zaujímalo a dať na tieto otázky uspokojivé odpovede. Ak by Ti tam však niečo chýbalo, neváhaj sa nás pýtať priamo, napríklad v odpovedi na tento mail.

Ku koncu augusta 2026 mala komunita investorov do Papučového riadeného rastového portfólia **280 členov** a celkový objem prostriedkov pod správou **presiahol 1.92 milióna EUR**. Veľmi si túto prejavenú dôveru vážime. Cítime obrovskú zodpovednosť a vynakladáme maximálne úsilie, aby sa naším výberom darilo čo najlepšie.

Prajeme všetko dobré!

S pozdravom



Norbert Nepela
Papučový investor

© Papučový investor®